

赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用

可行性分析报告

（修订稿）

为促进赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司（以下简称“公司”）持续稳定发展，提升盈利水平，公司拟以非公开发行方式向 14 名符合中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）规定的特定投资者发行不超过 239,789,979 股（含本数）股票，募集资金不超过人民币 148,430 万元（以下简称“本次发行”）。公司董事会对本次发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 148,430 万元（含本数），扣除发行费用后的具体使用计划如下：

项目名称	募集资金拟投入金额（万元）
补充流动资金	80,000.00
偿还金融机构借款	68,430.00
合计	148,430.00

本次发行募集资金到位之前，公司将根据公司实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性分析

1. 补充流动资金，扩大公司业务规模，提升盈利能力

在近年国家先后出台环保税、资源税政策，以及自然保护区等生态功能区内矿业权退出，部分黄金矿山企业减产或关停整改，国内黄金产量下降并结合国内旺盛的黄金需求的背景下，国内黄金采选领域的竞争日趋激烈，报告期内，公司预付账款、存货的规模较大。截至报告期（最近三年及一期）各期末，预付款项、存货合计金额分别为 167,248.38 万元、215,042.00 万元、232,454.84 万元和

249,734.46 万元，占各期末流动资产总额的比例分别为 76.78%、77.93%、69.43% 和 75.81%，加之银行融资难，对公司日常的运营资金形成了一定压力，公司拟通过本次发行募集资金补充流动资金，可以增强企业竞争力，提升行业地位，缓解运营资金压力，进一步扩展企业业务规模，从而提升盈利能力。

2. 改善资产负债率，减少财务费用，提高公司抗风险能力

报告期内，随着公司业务的发展，资金需求量快速上升，公司根据自身实际情况，以银行借款、企业债等多种融资方式筹措公司主营业务拓展所需资金，公司资产负债率也逐渐提升，由2017年末的41.51%上升至2020年3月末的50.86%，2018年曾达到63.52%。

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年3月末，公司资产负债率也逐渐高于同行业上市公司（具体情况如下表所示）。本次发行完成且使用募集资金偿还完毕68,430.00万元金融机构借款后，按照公司2020年3月31日的财务数据测算，公司资产负债率将由50.86%下降为38.17%。本次发行有利于调整公司资产负债率，优化公司的资本结构，提高公司的资本实力，进一步提升公司的行业竞争力和抗风险能力，为公司主营业务的进一步快速发展奠定基础。

单位：%

证券代码	证券名称	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
600311.SH	荣华实业	35.52	37.00	17.35	13.56
600489.SH	中金黄金	52.43	50.27	49.21	59.39
600547.SH	山东黄金	55.91	55.61	47.99	59.23
600766.SH	园城黄金	59.66	59.68	67.63	65.66
601069.SH	西部黄金	39.91	35.31	37.13	32.08
601899.SH	紫金矿业	58.06	53.91	58.12	57.85
000506.SZ	中润资源	60.67	58.28	55.99	57.66
000975.SZ	银泰黄金	16.14	14.93	12.07	6.73
002155.SZ	湖南黄金	28.31	25.97	28.49	32.67
002237.SZ	恒邦股份	73.65	71.19	70.76	67.39
算术平均数		48.03	46.22	44.47	45.22
发行人		50.86	57.90	63.52	41.51

数据来源：同花顺，并以同花顺行业分类之“有色金属--有色冶炼加工--黄金”作为同行业上市公司分析对象。

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月，公司的财务费用分别为 7,628.68 万元、7,855.92 万元、22,683.84 万元和 6,366.17 万元，财务费用逐年增加。通过本次发行募集资金偿还金融机构借款，有助于减少公司财务费用支出，使公司财务结构更为稳健，有效提升整体盈利水平。

3. 实施核心管理层持股，提高企业活力，增强核心管理层归属感

本次核心管理层参与本次发行股票的认购，有利于提升公司治理水平，进一步完善公司与核心管理层的利益共享机制，增强核心管理层归属感，使核心管理层的利益与公司的发展更紧密地结合，提高企业活力，实现公司可持续发展，为实现公司发展战略和股东利益最大化的目标打下坚实的基础。

（二）本次募投项目的可行性分析

1. 本次募集资金数额及使用符合相关法律、法规和规范性文件规定的条件

公司本次发行募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金和偿还金融机构借款，募集资金数额不超过项目需要量；资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规的规定。因此，公司本次发行募集资金的数额和使用符合《上市公司证券发行管理办法》第十条等规定。

2. 本次发行的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本次发行募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金和偿还金融机构借款，不涉及投资项目报批事项。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金用于补充流动资金及偿还金融机构借款,公司资本实力随之增强,能够缓解公司日常经营活动的资金需求压力,提高公司抗风险能力,进一步优化公司资本结构,提高公司的持续经营能力,为公司进一步做大做强提供资金保障。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金实施完成后,公司总资产与净资产规模将大幅增加,公司财务状况将明显改善,资本结构得到优化,抗风险能力将得到显著增强,有利于公司主营业务的持续快速增长,有利于进一步增强公司核心竞争力和盈利能力,保护公司及全体股东的共同利益。

综上所述,公司本次发行募集资金用于补充流动资金及偿还金融机构借款,符合法律、法规及规范性文件的规定,将有利于进一步降低公司的资产负债率,优化资本结构,从而提升自身的抗风险能力;本次发行将使公司的资金实力和资信等级进一步提高,有利于进一步推进公司主营业务的发展。因此本次发行募集资金的方案及资金的使用合理、可行,符合公司及全体股东的利益。

赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

董 事 会

2020 年 6 月 23 日